



CARTA DO GESTOR

Relatório Mensal - Agosto 2024



 **KEAN**
INVEST



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Brasil: Ibovespa teve o melhor desempenho do ano em agosto

O Ibovespa terminou o mês de agosto a 136.004,01 pontos, com uma alta acumulada de 6,54%. Este foi o melhor desempenho mensal de 2024 e levou a B3 a atingir recordes históricos, superando os 137 mil pontos durante o mês.

Os principais fatores que impulsionaram o Ibovespa: expectativa de corte de juros nos EUA, a principal razão para a alta foi a confirmação de que o Federal Reserve (Fed) dos Estados Unidos deve começar a reduzir as taxas de juros. Isso foi anunciado em duas ocasiões em agosto: na ata da última reunião do Fed e no simpósio de Jackson Hole, onde o presidente Jerome Powell mencionou uma inflação mais próxima da meta e um mercado de trabalho menos pressionado. Juros mais baixos nos EUA aumentam o apetite dos investidores por riscos, beneficiando a renda variável, como a Bolsa brasileira.

A alta de investimentos estrangeiros: O fluxo de capital estrangeiro na B3 foi o maior do ano, com R\$ 9,318 bilhões aportados até 27 de agosto. Esse interesse contribuiu para a valorização do Ibovespa, mesmo a Bolsa brasileira batendo recordes históricos, ela está barata aos olhos dos investidores estrangeiros devido a forte valorização do Dólar frente ao Real que vem ocorrendo nesses últimos anos.

O Comitê de Política Monetária (Copom) reforçou seu compromisso com o controle da inflação, o que, junto com a perspectiva de cortes de juros nos EUA, tornou o Brasil mais atraente para investidores internacionais.

Outro fator que colaborou com a alta da bolsa foi o resultado das empresas brasileiras, que obtiveram um resultado em sua maioria dentro ou acima do esperado, mas é claro que existem as que não conseguiram seguir esse ritmo de crescimento e apresentaram resultados abaixo das expectativas.

As cinco maiores altas e baixas do Ibovespa

EMPRESA	TICKER	RETORNO
IRB Re	IRBR3	65.06%
Petz	PETZ3	38.86%
Marfrig	MRFG3	28.74%
Lojas Renner	LREN3	28.28%
Bradesco	BBDC4	26.03%

EMPRESA	TICKER	RETORNO
Azul	AZUL4	-32.63%
Vamos	VAMO3	-11.94%
Alpargatas	ALPA4	-10.47%
Yduqs	YDUQ3	-9.96%
Cogna	COGN3	-9.87%



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Dólar sobe mesmo com leilão do Banco Central

Na última sexta-feira do mês de agosto, o dólar começou o dia em queda, mas logo se valorizou após o Banco Central realizar um leilão de venda de dólares à vista, no qual foram vendidos US\$1,5 bilhão em uma única proposta. Esse movimento fez o dólar subir, com a cotação atingindo R\$5,69, uma alta de 1,19%. No mercado futuro, o dólar também teve alta, chegando a R\$5,69, um aumento de 0,73%. Os juros futuros, por sua vez, subiram mais de 10 pontos percentuais.

Esse aumento foi impulsionado pelo resultado do déficit do setor público, que foi muito maior do que o esperado. Em julho, o déficit público foi de R\$21,3 bilhões, bem acima dos R\$6,9 bilhões previstos.

Além disso, o presidente Lula fez declarações que impactaram o mercado. Em uma entrevista à Rádio MaisPB, ele expressou o desejo de ter o poder de demitir o presidente do Banco Central, sugerindo que gostaria de ter mais controle sobre as decisões da instituição. Lula comentou que, se o atual presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, tomar decisões que ele considere erradas, deveria ter a opção de substituí-lo. No entanto, ele também garantiu que o novo presidente do Banco Central, Gabriel Galípolo, terá autonomia para tomar decisões sobre a política de juros, desde que explique suas razões.

O Banco Central irá realizar no dia 02/09/2024, um leilão extra no valor de 735 milhões de dólares, segundo Roberto Campos Neto, Presidente do Banco Central, os leilões estão sendo realizados para correção do que ocorreu por causa de fluxo atípico, devido ao rebalanceamento do índice (MSCI).

O dólar fechou o mês praticamente no zero a zero, com uma leve queda de 0,38% em relação a julho, mas ainda em patamares muito elevados, cotado a R\$ 5,6325.

Alexandre de Moraes X Elon Musk

Na última semana de agosto o ministro do Supremo Tribunal Federal, Alexandre de Moraes, ordenou que provedores de serviços de internet no Brasil bloqueassem o acesso de seus usuários ao X, após a empresa de mídia social se recusar a nomear um representante legal no país para lidar com pedidos de remoção de contas supostamente envolvidas na disseminação de desinformação política.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Moraes também ordenou o congelamento de fundos mantidos por outra empresa de Musk, a Starlink, para servir como garantia para multas impostas ao X por não seguir decisões judiciais.

Os ministros da Primeira Turma do Supremo Tribunal Federal (STF) vão julgar, nesta segunda-feira (02/09/2024), a decisão que suspendeu o acesso ao X (o antigo Twitter) no Brasil após reiterados descumprimentos de ordens judiciais pela plataforma do bilionário Elon Musk.

A decisão de Alexandre de Moraes, e a dos outros ministros podem afugentar os investidores estrangeiros do país, uma vez que decisões como esta colocam em cheque os interesses jurídicos da nação com interesses políticos individuais, principalmente por a utilização de mecanismos de censura.

Segundo Bill Ackman, fundador e diretor executivo da Pershing Square Capital Management, “fechamento ilegal do X e o congelamento de contas na Starlink colocaram o Brasil em um caminho rápido para se tornar um mercado não investível”. Países como a China que já utilizaram os mesmos tipos de mecanismo sofreram represálias por parte dos investidores, levando a retiradas de grandes quantias de capital estrangeiro investido.

O AGRO que mantém o Brasil de pé não para de crescer, novos recordes nas exportações!

Em julho de 2024, as exportações do agronegócio brasileiro alcançaram um recorde histórico de US\$ 15,44 bilhões. Este é o maior valor exportado pelo setor neste mês até agora e representa um crescimento de 8,8% em relação aos US\$ 14,20 bilhões exportados em julho de 2023. O agronegócio continua sendo crucial para a economia do Brasil.

Os principais produtos que impulsionaram esse resultado foram a soja, as carnes, o açúcar, os produtos florestais e o café, que juntos responderam por 82,5% das exportações do setor. Destaca-se o aumento das exportações de soja em grãos para a China, o maior mercado para o produto brasileiro. Além disso, as exportações de carnes cresceram 19,2%, com ênfase na carne bovina e suína.

A carne bovina, especificamente, teve um desempenho notável em julho, com exportações totalizando US\$ 1,14 bilhão, um aumento de 34,0% em relação ao mesmo mês do ano anterior. O volume exportado também foi recorde, atingindo 265,7 mil toneladas, o que representa um crescimento de 43,9% em comparação a julho de 2023.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

A China foi o principal destino, comprando mais da metade da carne bovina brasileira, seguida pelos Estados Unidos, Emirados Árabes Unidos e Filipinas.

Roberto Perosa, secretário de Comércio e Relações Internacionais do Ministério da Agricultura e Pecuária, elogiou o desempenho do setor, destacando o trabalho da equipe do Ministério e a importância das estratégias para abrir novos mercados e fortalecer relações diplomáticas. Ele prometeu continuar focado em crescimento e inovação para manter o Brasil como líder global no agronegócio.

No acumulado de janeiro a julho de 2024, as exportações do agronegócio totalizaram US\$ 97,80 bilhões, estabelecendo um recorde para o período. Isso representa um aumento de 1% em relação aos US\$ 96,87 bilhões exportados nos primeiros sete meses de 2023. Produtos como açúcar e soja tiveram um aumento significativo nas exportações, contribuindo para esse resultado positivo.

Para o período de agosto de 2023 a julho de 2024, as exportações do agronegócio somaram US\$ 167,41 bilhões, um crescimento de 3,2% em relação aos US\$ 162,24 bilhões registrados nos 12 meses anteriores. O agronegócio representou 49,3% do valor total das exportações do Brasil entre janeiro e julho de 2024. Em relação às importações, também houve um aumento significativo em julho de 2024, que chegaram a US\$ 1,74 bilhão, um crescimento de 25,4% em comparação aos US\$ 1,39 bilhão importados no mesmo mês do ano passado. Esse aumento incluiu produtos agropecuários e insumos essenciais, como fertilizantes e nutrição animal, que cresceram 22,5% e 12,4%, respectivamente.

Rio Grande do Sul tem expectativas de safras recordes

Na safra de verão 2024/2025, a produção de grãos no Rio Grande do Sul está prevista para atingir 35 milhões de toneladas, marcando um aumento de 16,9% em relação ao ciclo anterior. A safra passada tinha potencial para ser recorde, mas foi prejudicada pelas enchentes.

Para a soja, que é o principal produto agrícola do estado, a previsão é de uma colheita de 21 milhões de toneladas. Esse crescimento é impulsionado pelo aumento da área plantada e uma produção melhorada, especialmente nas regiões de Bagé e arredores. Essa colheita deve ajudar na recuperação econômica dos agricultores que foram severamente impactados pelas inundações de abril e maio.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

O milho, que também é uma cultura significativa para a agricultura familiar, deve alcançar 5,3 milhões de toneladas. Embora a área plantada tenha diminuído 7%, a produção deve crescer 18,3%, devido às melhores condições de desenvolvimento do grão em comparação com o ano passado. No caso do arroz, a previsão é de um aumento de 5% na área cultivada e de 11% na produção, totalizando 8 milhões de toneladas.

CHINA: Desaceleração industrial chinesa pelo 4º mês seguido em agosto

Os preços do minério de ferro caíram para menos de US\$ 97 por tonelada, marcando uma significativa baixa no mercado. Essa queda é atribuída a dados econômicos fracos provenientes da China, o maior consumidor de minério de ferro do mundo. Recentemente, a China divulgou números econômicos que ficaram abaixo das expectativas dos investidores.

Os dados mostraram que a economia chinesa está enfrentando desafios, o que reduziu a demanda por minério de ferro. A desaceleração no setor de construção e infraestrutura na China contribui para a diminuição da necessidade desse mineral.

Com a demanda em queda, os preços do minério de ferro foram pressionados para baixo. A situação destaca a dependência global do minério de ferro da saúde econômica da China e a sensibilidade do mercado a mudanças na economia chinesa.

Aumento das exportações Chinesas

O Índice de Gerentes de Compras (PMI) da indústria chinesa, medido pelo Caixin/S&P Global, subiu para 50,4 em agosto, em comparação com 49,8 em julho. Esse resultado ficou acima das previsões dos analistas, que esperavam 50,0, e superou o PMI oficial divulgado no sábado, que indicou uma piora na atividade industrial em agosto.

Esse índice, que foca principalmente em empresas menores e voltadas para exportação, mostrou que o volume de novos pedidos aumentou após uma queda em julho, impulsionando a produção pelo décimo mês seguido. As empresas que fabricam bens de consumo e produtos intermediários foram as que mais contribuíram para o crescimento da produção.

No entanto, a demanda externa está enfraquecendo, o que fez com que os novos pedidos de exportação caíssem pela primeira vez em oito meses e no ritmo mais rápido desde novembro de 2023



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

As exportações têm sido um importante motor para a economia chinesa, especialmente porque o consumo interno está baixo e a crise imobiliária afetou a confiança das empresas e das famílias. Apesar do PMI do Caixin mostrando uma expansão, o crescimento ainda foi limitado. Wang Zhe, economista do Caixin Insight Group, destacou que, considerando a meta ambiciosa de crescimento econômico do governo para o ano, os próximos meses poderão trazer desafios significativos para estabilizar a economia.

Impacto das Sanções do EUA a CHINA

Desde a crise financeira de 2008, a China tem sido crucial para o crescimento da economia global, especialmente após a crise de 2008 nos EUA. No entanto, as sanções econômicas impostas pelos Estados Unidos desde a guerra comercial iniciada por Trump em 2018 têm impactado as perspectivas de crescimento global e afetado até mesmo os próprios EUA.

As sanções têm limitado o investimento chinês no Ocidente e forçado a China a diversificar seus investimentos, principalmente para a Ásia, Oriente Médio e América do Sul. O Brasil, por exemplo, tem se beneficiado com grandes investimentos de empresas chinesas em setores como eletrônicos e automóveis.

A China está enfrentando uma desaceleração econômica significativa. No primeiro semestre de 2023, o PIB cresceu 5,5% em relação ao ano anterior, mas os números ficaram abaixo das expectativas. As exportações caíram e o setor imobiliário continua em crise. Para enfrentar esses desafios, a China está adotando medidas para estimular o crescimento, como aumentar o investimento das empresas estatais e considerar o afrouxamento das políticas monetárias.

Além disso, a China está reagindo às sanções dos EUA com restrições próprias, afetando o fornecimento global de materiais essenciais para a tecnologia e energia verde, como o gálio e o germânio, que são cruciais para a indústria de defesa e semicondutores dos EUA.

Portanto, a economia global está sendo moldada por essas tensões, com a China tentando ajustar suas estratégias para minimizar os impactos das sanções e continuar seu crescimento.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Disputa no desenvolvimento de Inteligência Artificial

Em 2024, as principais empresas de tecnologia da China, como Alibaba, Tencent e Baidu, estão aumentando significativamente seus investimentos em inteligência artificial (IA), apesar das restrições dos EUA. Nos primeiros seis meses do ano, esses gastos quase dobraram, alcançando 50 bilhões de yuans (aproximadamente R\$ 38,5 bilhões).

Alibaba investiu 23 bilhões de yuans (cerca de R\$ 17,7 bilhões), um aumento de 123% em relação ao ano anterior, focando na compra de processadores e na construção de infraestrutura para treinamento de modelos de linguagem. A empresa usa essa capacidade para desenvolver seus próprios modelos de IA e fornecer serviços a outras empresas.

Tencent aumentou seus gastos de capital em 176%, totalizando 23 bilhões de yuans (aproximadamente R\$ 126 bilhões), concentrando-se na aquisição de servidores e GPUs para expandir sua oferta de serviços de nuvem. A Tencent, no entanto, adota uma abordagem mais cautelosa devido a preocupações regulatórias.

Baidu foi mais conservadora, aumentando seus investimentos em 4%, totalizando 4,2 bilhões de yuans (cerca de R\$ 23 bilhões), com foco em eficiência operacional.

Apesar de ainda estarem atrás das empresas de tecnologia dos EUA em termos de investimentos totais (que somaram US\$ 106 bilhões, cerca de R\$ 582,6 bilhões), os investimentos crescentes das empresas chinesas mostram uma determinação em avançar no campo da IA, mesmo diante das restrições e desafios geopolíticos.

EUA: Crescimento no PIB do segundo trimestre de 2024

No segundo trimestre de 2024, a economia dos Estados Unidos cresceu a uma taxa anual de 3,0%, conforme divulgado pelo Departamento do Comércio nesta quinta-feira (29). Esse crescimento foi maior do que a estimativa inicial e também superior à previsão média dos analistas, que esperavam um aumento de 2,8%. No trimestre anterior, o PIB havia crescido apenas 1,4%.

Esse aumento de 3,0% no PIB foi impulsionado principalmente por três fatores: gastos dos consumidores, investimentos em estoques, investimentos em equipamentos e construções não residenciais.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

As importações também aumentaram, o que diminuiu o crescimento total do PIB, já que importações são subtraídas no cálculo do PIB. Em termos de dólares correntes, ou seja, sem ajuste para inflação, o PIB aumentou 5,5% no segundo trimestre, o que representa um crescimento de US\$ 383,2 bilhões.

Sobre os índices de preços: o índice de preços das compras internas brutas subiu 2,4%, um pouco mais do que o esperado. Já o índice de preços de despesas de consumo pessoal (PCE): Aumentou 2,5%, um pouco menos do que a estimativa inicial. O índice núcleo PCE (que exclui alimentos e energia): Subiu 2,8%, também um pouco abaixo da estimativa anterior.

Corte de juros no EUA está cada vez mais próximo

Em seu discurso na abertura do simpósio do Fed de Kansas City, em Jackson Hole, Jerome Powell afirmou que chegou a hora de ajustar a política monetária e que está mais confiante que a inflação está caminhando sustentavelmente para a meta de 2,0% ao ano. Segundo ele, o balanço de riscos mudou e os riscos de alta da inflação caíram enquanto os de queda no emprego subiram.

O desaquecimento do mercado de trabalho é inegável e o emprego não está mais superaquecido. Ao mesmo tempo, Powell destacou que o ritmo e o tamanho do ajuste nos juros ainda vão depender dos novos dados, da evolução do cenário e do balanço de riscos.

Os investidores aumentaram as apostas em um corte maior dos juros na próxima reunião do Comitê de Mercado Aberto do Federal Reserve, o banco central americano, em 17 e 18 de setembro, após as falas do presidente do banco, Jerome Powell, conforme dados da CME.

As suas falas ecoaram no mundo inteiro, o que fez as bolsas se animarem, ocasionando em vários novos recordes em diversos países, inclusive aqui no Brasil.

Empresa de Warren Buffett alcança US\$ 1 trilhão em valor de mercado

O patrimônio do maior investidor do mundo, presidente da Berkshire Hathaway, aumentou com o marco de sua companhia e soma US\$ 147,2 bilhões. Ele é a sexta pessoa mais rica do mundo. A Berkshire Hathaway, empresa do megainvestidor Warren Buffett, atingiu um valor de mercado de mais de US\$ 1 trilhão na última quarta-feira (28/08/2024) e entrou para um seleto grupo dominado pelo setor de tecnologia.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Buffett adotou uma abordagem racional e desapaixonada dos negócios ao longo dos anos, frequentemente sustentada por uma estratégia de longo prazo, na contramão de muitos investidores.

Entre 1965 e 2023, a ação da Berkshire Hathaway teve uma valorização anual média de 19,8% e acumulou quase 4.400% de alta no período.

Projeções Okean Invest

	2024	2025
PIB	2,5%	2,10%
SELIC	10,5%	10%
IPCA	4,3%	4%
Dólar	5,70	5,90



OKEAN ATLANTIC CORPORATE FIC FIM CP

CNPJ: 51.980.833/0001-05

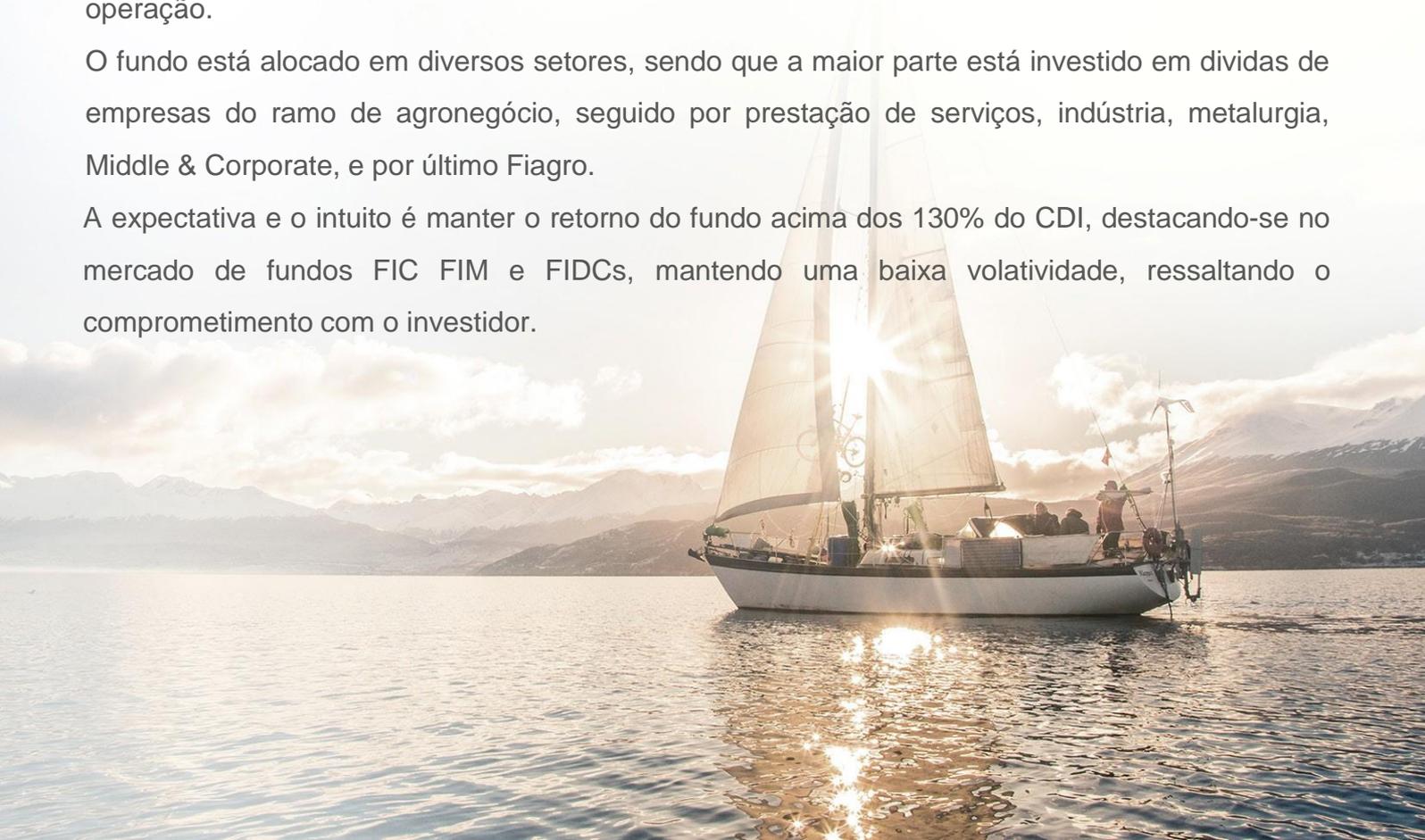
A Okean Invest espera que a taxa de juros se mantenha em 10,5% ao ano, os motivos de uma possível queda podem estar relacionado a fatores externo, como as possíveis quedas de juros no EUA em setembro, mas a inflação no Brasil está começando a aumentar aos poucos e corre o risco de sair de controle da meta, caso o Banco Central não aja de maneira técnica.

O resultado do mês de agosto foi positivo para o fundo e acima do CDI. Estamos mantendo a estratégia do fundo de investir em cotas de fundos de investimentos em direito creditórios, com o foco em cotas Sênior, sendo investido em empresas dos mais variados ramos e de diversos setores da economia, reduzindo o risco de concentração dos ativos e risco microeconômico no mercado de crédito.

O aspecto primordial na análise de investimentos em crédito privado é o risco de crédito associado aos direitos creditórios. Nossa equipe especializada concentra-se em realizar uma análise abrangente e meticulosa para selecionar os ativos mais adequados. Preferencialmente, investimos em títulos emitidos por empresas de grande porte e consolidadas no mercado, visando mitigar o risco por meio de uma análise de crédito detalhada, complementada pela avaliação dos balanços contábeis da empresa, com o objetivo de minimizar os riscos da operação.

O fundo está alocado em diversos setores, sendo que a maior parte está investido em dividas de empresas do ramo de agronegócio, seguido por prestação de serviços, indústria, metalurgia, Middle & Corporate, e por último Fiagro.

A expectativa e o intuito é manter o retorno do fundo acima dos 130% do CDI, destacando-se no mercado de fundos FIC FIM e FIDCs, mantendo uma baixa volatilidade, ressaltando o comprometimento com o investidor.





INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Material de divulgação produzido pela Okean Invest, empresa responsável pela gestão de recurso de terceiros. As opiniões, estimativas e previsões apresentadas nesse relatório constituem o nosso julgamento e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, assim como as perspectivas do mercado de capitais, que são baseados nas condições atuais de mercado.

Acreditamos que as informações informadas nesse documento são confiáveis, mas não garantimos sua exatidão e informamos que podem ser apresentadas de maneira resumida. Este material não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. O comentário de gestão refere-se ao fundo investido. LEIA, A LÂMINA DE INFORMACOES ESSENCIAIS E REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

Acesse os documentos em <https://okeaninvest.com>. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade não é líquida de impostos. Fundos de investimentos não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Descrição do Tipo ANBIMA disponível no formulário de informações complementares.



Contato:

(11) 5990-3694

contato@okeaninvest.com

okeaninvest.com



Brasil

R. Jorge de Figueiredo Corrêa,
1323 - Chácara Primavera
Campinas - SP. CEP: 13087-397

Brasil

Av. Pres. Juscelino Kubitschek,
1455 4º andar - Vila Nova
Conceição, Sao Paulo – SP.
CEP:04543-011

USA

36th Floor, 1250
Broadway, New York, NY
10001, Estados Unidos